



## Resultados de la industria a diciembre de 2022

*El hito de crecimiento de las primas, generado por una nueva aseguradora que ingresó al mercado en el último mes del año, el efecto de la inflación en los altos costos de la siniestralidad de los diferentes ramos y la recuperación de los rendimientos financieros son los aspectos más relevantes del comportamiento del mercado asegurador en el 2022.*

**Arturo A. Nájera A.**

Director de Estadísticas de Fasecolda

**Vizlay A. Durán R.**

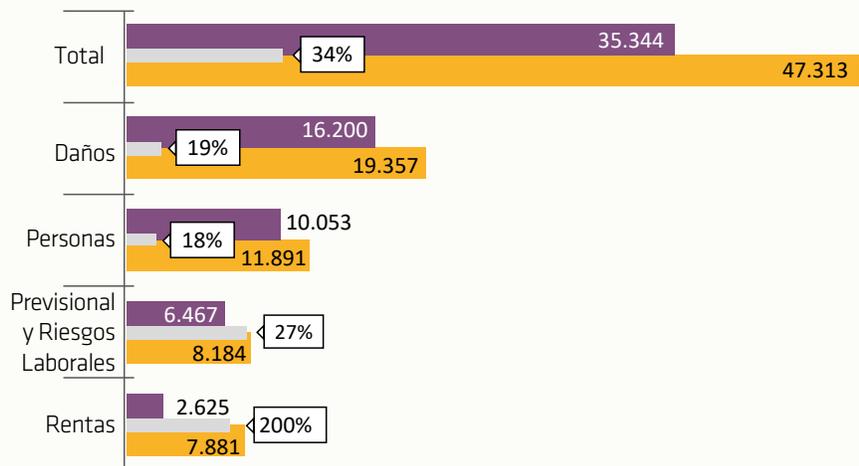
Profesional de Estadísticas de Fasecolda

Para el cierre del año 2022 la industria aseguradora tuvo una producción total de \$47,3 billones en primas, lo que representa un aumento del 34% con respecto al año 2021. Este crecimiento se explica por el importante aporte de la nueva compañía de seguros Asulado, la cual comenzó operaciones en diciembre de 2022 en el ramo de rentas vitalicias, con un total de \$4,97 billones en primas.

Al descontar el índice de precios al consumidor que, según cifras del DANE, fue del 13,12%, se observa un crecimiento del 18,34% en términos reales, superior al aumento que tuvo la economía para el año 2022, el cual fue del 7,9%. Si se descuentan las primas de Asulado, el crecimiento real de la industria sería del 5,9%, inferior al comportamiento económico del país.

**Gráfico 1:**  
**Primas emitidas**

■ Dic 2021  
■ Dic 2022  
% Variación 21-22



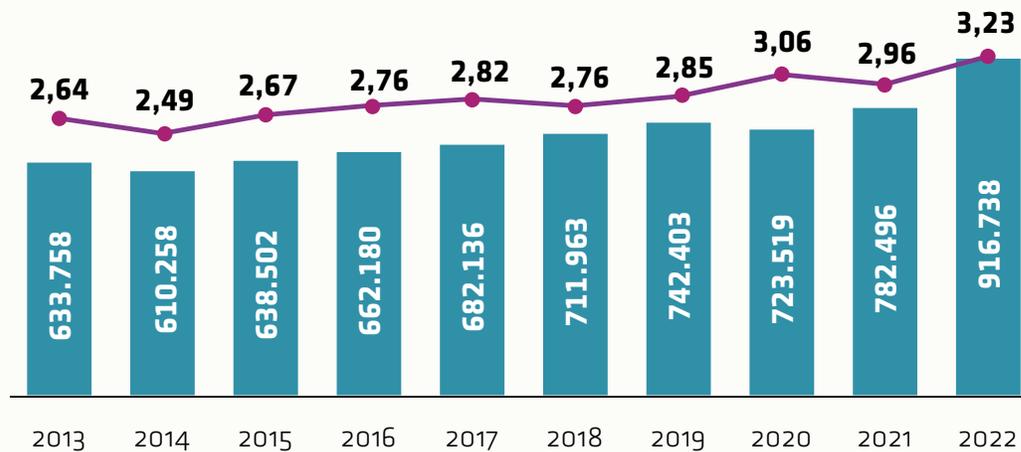
El indicador de penetración, que se define como la participación de los seguros en el total de la economía, pasó de 2,96 a 3,23, como resultado del alto crecimiento de la industria.

Por su parte, el indicador de densidad, el cual indica el consumo promedio en seguros por cada habitante del país, presenta un crecimiento del 17,2% en el 2022, con un gasto medio en seguros de \$916.738 por habitante, lo que se explica por la buena dinámica de las primas en el año.



**Gráfico 2:**  
**Densidad y penetración**

■ Densidad COP  
Precios constantes  
● Penetración



## Seguros de daños

### Automóviles:

Este ramo, el cual fue el de crecimiento más alto dentro del grupo de daños, tuvo un incremento del 30,4% en sus primas, dinámica que se explica por el mayor valor en la prima promedio, que subió un 29,9%, como consecuencia del aumento de los precios de los repuestos automotores, debido a la inflación mundial y a la escasez de insumos; además, el número de vehículos asegurados creció 17,9%.

### SOAT:

Durante el 2022 las primas de este ramo crecieron 13%. Factores como el incremento del salario mínimo, en 10,07% ,y el aumento del 3,9% en el número de pólizas expedidas explican este comportamiento.

Para el 2022, el parque automotor asegurado era de 9.353.045, de los cuales el 45% corresponde a motos, que son los vehículos con la más alta siniestralidad del ramo.

### Incendio y aliadas:

Dado que los deudores de crédito de vivienda tienen la obligación de tomar un seguro de incendio y terremoto, la dinámica de esta cartera es un factor preponderante en el comportamiento de este grupo de ramos, que en forma agregada crecen el 10,9%, inferior a la variación de la cartera que, según las cifras publicadas por la SFC, creció el 14,9%.

### Cumplimiento:

En este ramo se destacan las pólizas de particulares, que representan el 37,2% del total del ramo, seguidas por las estatales, con el 37,1%, y arrendamiento, con el 16,7%. En todos los casos se observa que la variación en el número de pólizas y los valores asegurados está por debajo del comportamiento de las primas, por lo que se concluye que la dinámica del ramo se debe al incremento de las tarifas.

Es de anotar que, de conformidad con los datos de Colombia Compra Eficiente (Secop II), la contratación estatal disminuyó en 13,1% entre 2021 y 2022.

## Seguros de vida y de personas

### Vida grupo y colectivo:

Cerca del 80% de los seguros de vida grupo corresponden a la categoría de grupo deudor, que son las pólizas que deben tomar las personas naturales deudoras del sistema financiero para garantizar el pago de la obligación en caso de muerte o invalidez. De acuerdo con las cifras publicadas por la SFC, las carteras de consumo y de vivienda crecieron conjuntamente en 17,12%, mientras que las primas lo hicieron en 21,5%.

### Salud:

El aumento en las tarifas como consecuencia del mayor costo de las atenciones médico-asistenciales, además de la mayor demanda en planes complementarios y seguros de salud, explican el crecimiento del 16% en las primas.

### Accidentes personales:

El crecimiento del 19,2% de este ramo se sustenta en el regreso a la presencialidad plena en los colegios, lo que representa un mayor volumen de primas en las pólizas de accidentes escolares, además de la fuerte comercialización de este producto a través de las tarjetas de crédito.

## Ramos de la seguridad social

### Riesgos laborales:

Para el 2022 el número de trabajadores afiliados al sistema era de 12.631.473, es decir, un 10,2% superior al de 2021, este factor y el incremento del 10,07% del salario mínimo llevaron a que las cotizaciones al sistema aumentaran 20,3%.

### Seguro previsional de invalidez y supervivencia:

El aumento en las tarifas del ramo, consecuencia de la alta siniestralidad de los períodos anteriores, originado por el COVID-19, y el aumento en un 4,2% de los trabajadores cotizantes al RAIS explican el crecimiento del 43%

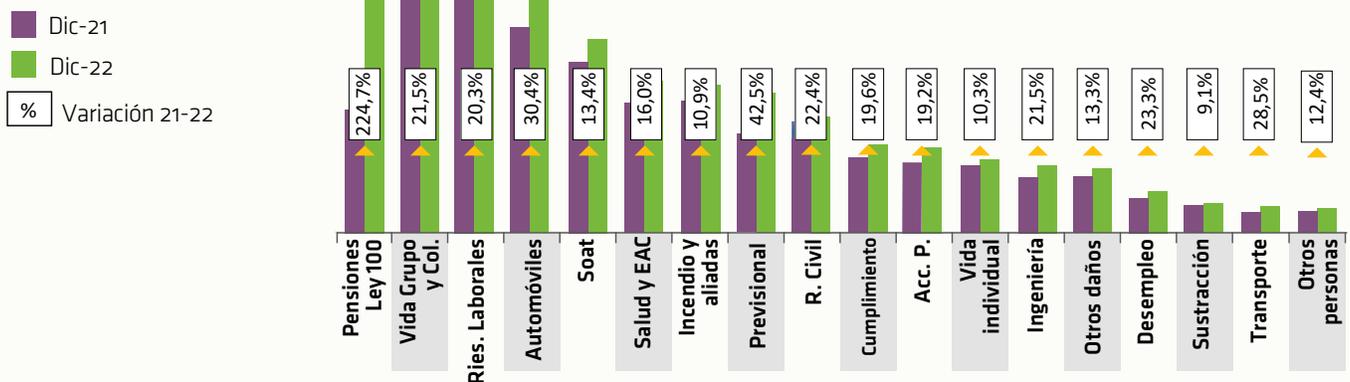


### Pensiones Ley 100:

El crecimiento del 225% en las primas se explican en gran medida por las mencionadas primas de la nueva aseguradora Asulado, compañía del grupo Sura, la cual comenzó operaciones en diciembre asumiendo los riesgos de los pensionados de la AFP Protección, con una producción de \$4.97 billones.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras pasó de \$22,6 billones a \$27,7, es decir, un 22,6% más que en el 2021, principalmente por la reserva de las cerca de 19.500 rentas ingresadas por la nueva aseguradora.

**Gráfico 3:**  
**Primas emitidas por ramo**



### Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía está definida como la relación entre los siniestros incurridos, que representan el costo final de las reclamaciones por parte de las aseguradoras, y las primas devengadas, que corresponden al ingreso real por primas. Al cierre del año 2022 este indicador fue del 72, 9%, 1,6% superior al de 2021.

Los ramos con mayor incremento en pagos por reclamaciones son el SOAT (102%), el cual sigue afectado por la alta siniestralidad en las motos y por la evasión y fraudes en el cobro de las atenciones

médico-asistenciales, y automóviles (73%), debido al mayor costo en los repuestos, por la escasez y la inflación mundial.

En los ramos de la seguridad social el efecto del ajuste de la reserva matemática de los ramos de pensiones y riesgos laborales se refleja significativamente en el aumento en la siniestralidad de estos ramos, mientras que en los seguros de personas el indicador disminuye, dado que en el año base (2021) hubo una fuerte afectación como consecuencia del COVID-19.



AXA COLPATRIA

Medicina Prepagada  
Seguros  
ARL



# Trabajamos por el desarrollo de la sociedad, protegiendo lo que importa

Cra. 7 No. 24 - 89 Bogotá • Teléfono: (60-1) 423 57 57  
Resto del país: 01 8000 512 620 • #247

AXA COLPATRIA Seguros S.A.  
AXA COLPATRIA Seguros de Vida S.A.  
AXA COLPATRIA Medicina Prepagada S.A.

[www.axacolpatria.co](http://www.axacolpatria.co)

AXA COLPATRIA

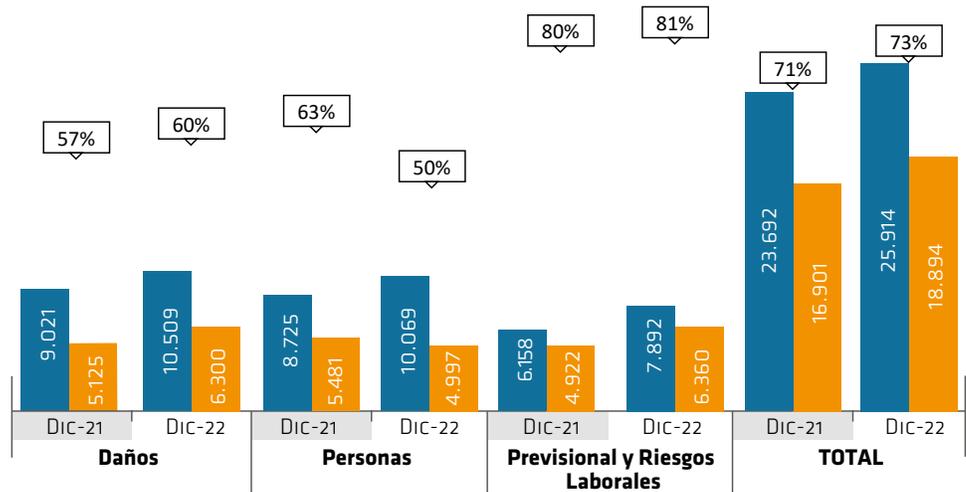
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO Supersalud

**Gráfico 4:**  
**Siniestralidad**

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

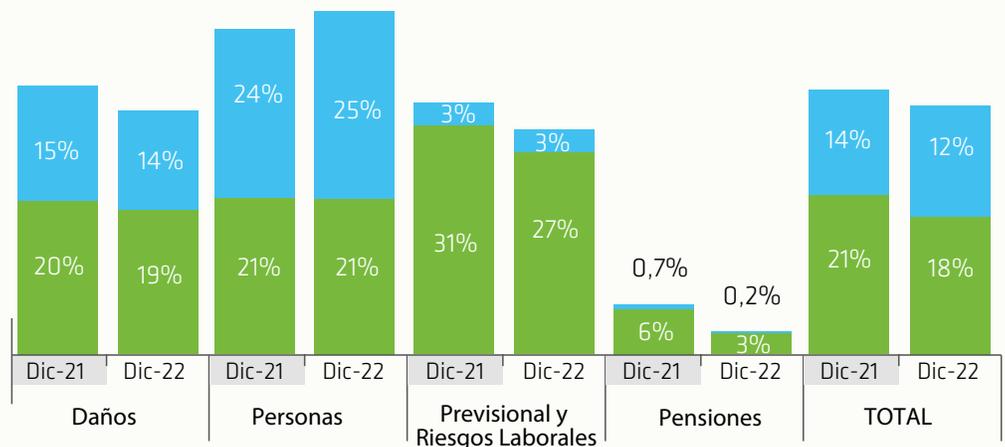


## Comisiones y gastos

Las aseguradoras pasaron de destinar 35% a 30% para cubrir los gastos de funcionamiento y costos de intermediación, lo que se explica por el mayor crecimiento de las primas con relación a los gastos, en especial porque en el ramo de rentas vitalicias no se pagan comisiones de intermediación.

**Gráfico 5:**  
**Comisiones y gastos**

- Gastos generales
- Comisiones



## Resultado técnico

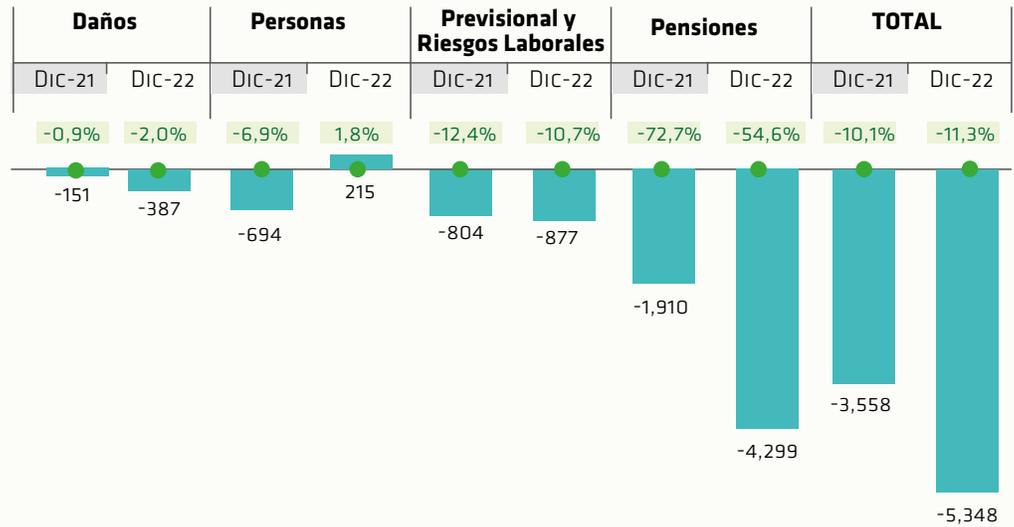
El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de reclamaciones, comisiones y gastos administrativos, entre otros, arrojó pérdidas por \$1,29 billones para el

primer trimestre de 2022, \$589.000 millones más que para el mismo período de 2021. El aumento de la siniestralidad, resultante de los ajustes a las reservas matemáticas, además del incremento en los gastos y comisiones de intermediación explican el deterioro del resultado de la operación.

### Gráfico 6: Resultado técnico

Miles de millones de pesos

- Resultado técnico
- Margen técnico



## Producto de Inversiones:

Al cierre de 2022 las entidades aseguradoras obtuvieron rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$8,4 billones, un 94% más que para el 2021, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

Para las compañías de seguros generales, los rendimientos de los instrumentos de deuda son superiores en \$394.000 millones (86%) a los obtenidos en el año anterior, circunstancia que se explica porque, no obstante la disminución del 3,26% en la curva de precios COLTES de corto plazo, el aumento del 20,8% en la TRM ha favorecido las inversiones del ramo de terremoto que, por norma, deben realizarse en moneda extranjera.



En las compañías de seguros de vida, en las que el portafolio en su mayor parte es valorado a costo amortizado, es decir, sin afectación de los precios de mercado, los instrumentos de deuda incrementaron sus rendimientos en \$3,3 billones (103%).

En términos de rentabilidad del portafolio, en los instrumentos de deuda se pasó del 6,5% al 11,4% anual, los de patrimonio pasaron del 9,7% al 8,3%, mientras que para la totalidad del portafolio el índice se situó en el 10,8%, superior al 6,4% de 2021.

### Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB.% (1)		
	Dic-21	Dic-22	Dic-21	Dic-22	Variación		Dic-21	Dic-22	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	12.925	14.477	458	852	394	86%	3,7%	6,2%	▲
VIDA	45.885	57.540	3.245	6.577	3.332	103%	7,3%	12,8%	▲
<b>TOTAL</b>	<b>58.810</b>	<b>72.017</b>	<b>3.702</b>	<b>7.429</b>	<b>3.727</b>	<b>101%</b>	<b>6,5%</b>	<b>11,4%</b>	▲
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.759	2.996	215	229	14	7%	7,7%	8,0%	▲
VIDA	7.376	10.488	756	746	-10	-1%	10,5%	8,4%	▼
<b>TOTAL</b>	<b>10.135</b>	<b>13.484</b>	<b>972</b>	<b>976</b>	<b>4</b>	<b>0%</b>	<b>9,7%</b>	<b>8,3%</b>	▼
OTROS									
GENERALES	94	97	-82	-31	51	62%			
VIDA	385	136	-273	6	279	102%			
<b>TOTAL</b>	<b>479</b>	<b>233</b>	<b>-355</b>	<b>-25</b>	<b>330</b>	<b>93%</b>			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	15.777	17.569	591	1.050	459	78%	3,8%	6,3%	▲
VIDA	53.646	68.165	3.728	7.329	3.601	97%	7,2%	12,1%	▲
<b>TOTAL</b>	<b>69.424</b>	<b>85.734</b>	<b>4.319</b>	<b>8.379</b>	<b>4.060</b>	<b>94%</b>	<b>6,4%</b>	<b>10,8%</b>	▲

(1) Rentabilidad efectiva anual

### Utilidad neta

Para el 2022, las compañías aseguradoras obtuvieron un total de \$2,6 billones en utilidad neta, es decir, \$1,8 billones más con relación al 2021. A pesar del deterioro del resultado técnico, los rendimientos financieros superaron en más de \$4 billones los obtenidos en el 2021 y de esta forma la utilidad neta tuvo el comportamiento mencionado.

El margen neto de utilidad para las compañías de seguros generales pasó del 1,6% al 2,7%, mientras que para las compañías de seguros de vida pasó del 3,3% al 7,9%. Por su parte, la rentabilidad del activo (ROA) en los seguros generales aumentó del 0,8% al 1,5% y para los seguros de vida, del 0,9% al 2,6%. De igual forma, la evolución de la rentabilidad del patrimonio (ROE) para generales fue del 4,7% al 9,7% y para vida del 7,1% al 23,8%.

**Cuadro 2: Utilidad neta**

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Jun-21	Jun-22	Variación	
				Abs.	%
<b>Resultado técnico neto</b>	GENERALES	-429	-386	43	10%
	VIDA	-3.129	-4.963	-1.834	-59%
	<b>TOTAL</b>	<b>-3.558</b>	<b>-5.348</b>	<b>-1.790</b>	<b>-50%</b>
<b>Resultado financiero</b>	GENERALES	583	1.055	473	81%
	VIDA	3.725	7.317	3.593	96%
	<b>TOTAL</b>	<b>4.307</b>	<b>8.373</b>	<b>4.066</b>	<b>94%</b>
<b>Otros ingresos (egresos)</b>	GENERALES	296	241	-55	-18%
	VIDA	2	-228	-230	-10505%
	<b>TOTAL</b>	<b>298</b>	<b>13</b>	<b>-285</b>	<b>-96%</b>
<b>Impuesto de renta</b>	GENERALES	173	325	152	88%
	VIDA	6	52	46	731%
	<b>TOTAL</b>	<b>179</b>	<b>377</b>	<b>197</b>	<b>110%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>GENERALES</b>	276	586	310	112%
	VIDA	592	2.075	1.483	251%
	<b>TOTAL</b>	<b>868</b>	<b>2.661</b>	<b>1.793</b>	<b>207%</b>

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

**Conclusiones y perspectivas**

El ingreso atípico de un volumen importante de primas en el último mes del año llevó a un crecimiento del sector muy por encima del registrado por la economía, sin embargo, el impacto de la inflación en ramos como automóviles (por el alto costo de los repuestos), rentas vitalicias y riesgos laborales (por el ajuste de la reserva matemática), además de los problemas del SOAT, generaron un incremento en la pérdida técnica, \$1.8 billones, que fue absorbida por los rendimientos financieros favorecidos en el último tramo del año por el aumento de las tasas de interés.

El comportamiento del sector está muy ligado al de la economía, por lo que las perspectivas de un bajo crecimiento económico deben incidir significativamente en el comportamiento del mercado, sin perder de vista las amenazas globales como el conflicto de Ucrania, las crisis de la banca internacional, el calentamiento global y los desastres naturales, que pueden generar afectaciones a la industria aseguradora colombiana, por el costo de la siniestralidad asociado a la inflación que generan estos fenómenos, la volatilidad en los mercados financieros que afecten los rendimientos del portafolio y los siniestros de la naturaleza. 